

Objectif de gestion

Le FCP a pour objectif de réaliser une performance supérieure à l'évolution de l'indicateur composite 50% Eurostoxx 50 Net Return + 50% EONIA. Cet objectif de gestion est visé de concert avec une volatilité annuelle de 10% dans des conditions normales de gestion sur la durée de placement recommandée.

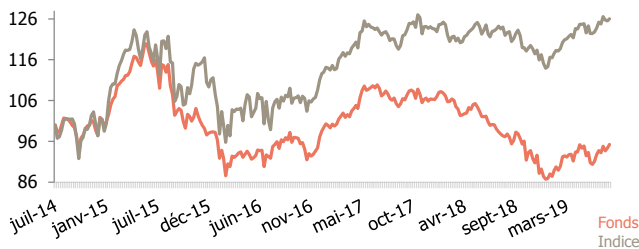
Profil de risque

	1	2	3	4	5	6	7	
faible							élevé	
Date de VL							31/07/2019	
Valeur liquidative							1016,79 €	
Encours du fonds							200,02 M€	

Commentaire de gestion

La fin du mois de juillet aura permis aux banques centrales européennes et américaines de réitérer leur message accommodant et pour les Etats-Unis de joindre le geste à la parole en baissant (comme attendu) son taux directeur de 25bp. Les déclarations politiques continuant de bercer les marchés même si aucune décision n'a été prise durant le mois sur les sujets clés de la guerre commerciale sino-américaine et du Brexit. Dans le détail, les principaux contributeurs à la performance sont : Burberry (+21%, 1.3% du portefeuille à fin juillet mais 2% suite à sa publication) représente environ 20% de la hausse du mois, AB Inbev (+17%, 1.8% du portefeuille à fin juillet) environ 12% de la hausse, Sopra (+16%, 2.3%) 22% de la progression et Infineon (+9%, 1.9%) 10% de la hausse. A l'inverse nous avons souffert des sociétés suivantes : SAP (-7.5%, 2.2%) coute environ 25bp, Thales (-6.5%, 3.1) environ 20bp, Iliad (-5%, 2%) environ 14bp et Fresenius (-4.5%, 1.7%) environ 23bp. A fin juillet l'exposition nette du portefeuille ressort à 60% dans une position qui, nous l'espérons, permettra de capter la hausse du marché tout en étant légèrement plus défensive qu'en début de mois afin de limiter la volatilité du mois d'août, qui peut être agité sans gros volumes.

Evolution de la valeur liquidative



Performances du fonds et de l'indice de référence

	Fonds	Indice composite*	Ecart
1 mois	1,34%	-0,05%	1,39%
YTD	7,84%	8,73%	-0,89%
3 mois	-0,11%	0,03%	-0,14%
6 mois	5,91%	5,85%	0,06%
1 an	-4,40%	0,56%	-4,96%
3 ans	-0,07%	18,88%	-18,95%
5 ans	-4,96%	25,25%	-30,21%

*cf prospectus

Principaux mouvements

Achats/Reforcements	Ventes/Allègements
UNION PEA SECURITE	LEGRAND SA
GRIFOLS SA	FRESENIUS SE & CO KGAA
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	AIRBUS SE
UNICREDIT SPA	BEIERSDORF AG
PUBLICIS GROUPE	ALSTOM

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité	Fonds	10,29%
	Indice	6,99%
Tracking error		5,79%
Ratio de Sharpe		-0,39
Ratio d'information		-0,86
Beta		1,24

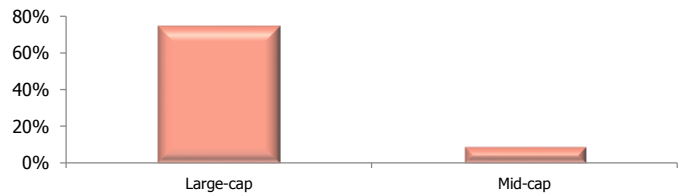
Profil

Nombre de positions	51
Taux d'investissement	89,73%
Capitalisation moyenne (M€)	39 528

Principales contributions

Contributions à la hausse		Contributions à la baisse	
SOPRA STERIA GROUP	0,30%	FRESENIUS SE & CO I	-0,28%
BURBERRY GROUP PLC	0,29%	SAP SE	-0,21%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	0,27%	THALES SA	-0,18%
ESSILORLUXOTTICA	0,21%	SCHNEIDER ELECTRIC	-0,14%
TELEPERFORMANCE	0,19%	ILIAD SA	-0,12%
total	1,27%	total	-0,93%

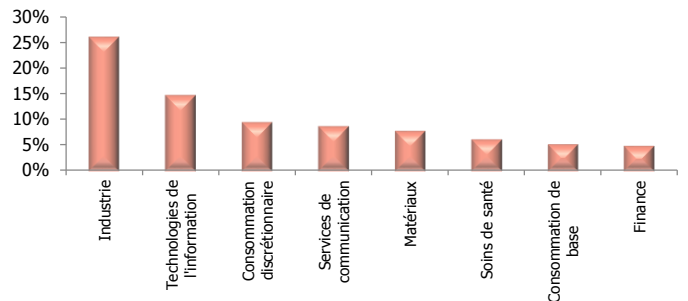
Répartition par taille de capitalisation



Les 10 principales positions

Nom	Poids	Secteurs d'activité
UNION PEA SECURITE	6,48%	Fonds Monétaire
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,51%	Industrie
BOUYGUES SA	3,40%	Industrie
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	3,30%	Industrie
SANOFI	3,21%	Soins de santé
AIRBUS SE	3,20%	Industrie
THALES SA	3,16%	Industrie
TELEPERFORMANCE	2,84%	Industrie
KONINKLIJKE DSM NV	2,82%	Matériaux
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	2,66%	Matériaux
total	34,59%	

Principaux secteurs d'activités



Caractéristiques du FCP

Classification AMF :	---	Valorisateur :	Caceis FA
Code ISIN :	FR0011365873	Dépositaire :	Caceis BK
Société de Gestion :	Myria AM	Centralisateur :	Caceis BK
Date de création :	01/03/2013	Heure de centralisation :	14h30
Eligibilité PEA :	Oui	Droit d'entrée (max) :	5,00%
Durée de placement recommandée :	5 ans	Frais de Gestion direct :	0,90%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Frais de Gestion indirect :	cf prospectus

Les gérants financiers



Le présent document n'a été élaboré qu'à titre d'information et a pour but d'aborder de manière simplifiée les principales caractéristiques du fonds, il ne saurait donc constituer une offre d'achat. Seuls le prospectus complet de l'OPC et ses derniers états financiers font foi et nous invitons l'investisseur potentiel à prendre connaissance des facteurs de risques de l'OPC présents dans le prospectus et le DICI disponibles auprès de son interlocuteur habituel. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs et ne sont pas constantes dans le temps. Société de gestion : MYRIA ASSET MANAGEMENT - SAS au capital de 1.500.000 € - 32 avenue d'Iéna - 75116 PARIS - Agrément AMF n° GP 14-000039

Historique des performances

		janv.	fév.	mars	avril	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	dec.	Année
2019	Fonds	1,82%	3,05%	-0,60%	3,51%	-5,17%	3,94%	1,34%						7,84%
	Indice	2,72%	2,19%	0,91%	2,62%	-2,79%	2,95%	-0,05%						8,73%
2018	Fonds	0,51%	-0,78%	-3,43%	2,01%	-2,38%	-2,22%	-0,41%	-2,90%	0,97%	-4,27%	-1,53%	-4,09%	-17,21%
	Indice	1,20%	-2,01%	-1,36%	2,86%	-1,27%	-0,09%	1,94%	-1,87%	0,13%	-2,97%	-0,36%	-2,65%	-6,43%
2017	Fonds	0,43%	1,87%	2,32%	3,05%	2,18%	-1,86%	-0,49%	-2,07%	2,85%	0,63%	-1,45%	-0,18%	7,34%
	Indice	0,69%	2,16%	3,30%	2,35%	1,42%	-2,31%	-0,56%	-1,68%	4,22%	2,04%	-1,53%	-0,87%	9,36%
2016	Fonds	-5,78%	-1,26%	2,19%	-0,64%	1,44%	-1,99%	3,02%	1,61%	0,20%	-3,48%	-0,33%	6,46%	0,86%
	Indice	-8,86%	-0,76%	3,21%	2,83%	1,12%	-6,55%	4,08%	1,82%	-0,52%	-0,45%	0,21%	5,74%	0,89%
2015	Fonds	3,01%	6,07%	2,07%	2,09%	3,53%	-5,24%	-0,52%	-6,42%	-6,50%	3,02%	-0,82%	-2,44%	-3,09%
	Indice	8,23%	6,08%	2,72%	-0,21%	3,11%	-4,92%	2,67%	-8,07%	-6,55%	10,87%	2,28%	-4,10%	10,66%
2014	Fonds	-1,39%	2,29%	-0,83%	3,59%	3,28%	0,49%	-1,16%	1,23%	-1,57%	-2,02%	3,58%	0,32%	7,83%
	Indice	-1,07%	4,49%	-0,73%	1,73%	2,62%	-0,49%	-0,36%	0,42%	0,07%	-2,92%	5,24%	-1,78%	7,09%